

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 6 de junio de 2023

## Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento desfavorable, donde la curva de rendimientos disminuyó sus tasas de negociación en promedio 15 puntos básicos en términos generales. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.698% bajando en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.720%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento en el corto plazo subieron (desvalorizaciones) sus tasas de negociación en promedio 9 puntos básicos, mientras que los nodos del largo plazo bajaron (valorizaciones) en promedio 4 puntos básicos.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron un comportamiento mixto, donde los nodos de la parte corta de la curva bajaron sus márgenes de negociación (valorización) en promedio 3 pbs, mientras los títulos con vencimiento en el mediano y largo plazo subieron en promedio 3 punto básico.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento desfavorable, donde los márgenes de valorización subieron en promedio 2 puntos básicos.



FIC FiducolDEX:

El resultado de la valoración principalmente estuvo explicado por el comportamiento de la deuda privada a tasa fija e indexada al IBR donde los nodos con vencimientos más cortos tuvieron un buen comportamiento. Por el lado de la deuda privada indexada al IPC hubo un comportamiento desfavorable para los rendimientos diarios del portafolio.

FIC F60 Moderado:

Los títulos de deuda privada en general tuvieron un comportamiento desfavorable, donde el nodo del año indexado al IBR fue el único que se comportó favorablemente. Por el lado de la participación en dólares se presentó desvalorizaciones que explicaron la rentabilidad diaria del fondo.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 6 de junio de 2023

## Noticias Económicas

- La OPEP (Organización de Países Exportadores de Petróleo) decidió mantener inalterada la producción diaria de barriles de petróleo para julio, sin embargo, Arabia Saudita, el segundo más grande productor de petróleo mundial, anunció un recorte de un millón diario de barriles, lo que impulsa hoy los precios internacionales de petróleo. La OPEP declaró que los recortes efectuados en octubre del año anterior y abril del presente año se extenderán hasta finales de 2024, un año adicional a la fecha inicialmente planteada, en busca de la estabilidad de los precios internacionales del crudo. Cabe resaltar que los futuros de la referencia WTI habían caído hasta USD\$ 67,0/barril, el precio más bajo desde noviembre de 2021, como consecuencia de una recuperación de la producción de crudo de varias economías del mundo y expectativas de menor demanda por parte de la China, al estar registrando un crecimiento menor al esperado en lo corrido del año. La referencia WTI está operando alrededor de los USD \$73,4/barril al inicio de la jornada de hoy.

- En Estados Unidos se conoció el resultado de la encuesta ISM del sector servicios. El indicador se ubicó en 50,3 puntos en su lectura de mayo, aunque aún en la zona de expansión, se encuentra por debajo del registro del mes anterior (51,9 puntos) y de la expectativa del mercado (52,4 puntos). Dentro de los principales componentes del indicador se resalta el resultado de los precios, cuyo componente retrocedió hasta los 56,9 puntos desde los 59,6 puntos de abril, lo que significa que los precios continúan aumentando, aunque a un menor ritmo, mientras el componente de empleo pasó a terreno contractivo con 49,2 puntos, lo que implica que los empresarios esperan un congelamiento de la creación de nuevos trabajos en el sector. "Estamos tratando de hacer más con el mismo personal porque los márgenes se han reducido", mencionaron algunos encuestados. Los resultados del indicador sugieren una actividad económica que se modera aún más de lo esperado, resultado que podría incidir en la decisión de tasas de

la Reserva Federal en su reunión de junio.

- En la Eurozona se conoció hoy el resultado del Índice de Precios al Productor (IPP) en abril, mostrando una importante desaceleración hasta 1,0% a/a desde el 5,5% a/a de marzo, como consecuencia principalmente de la contracción del IPP del sector de energía de 8,9%, acompañada de una desaceleración de las demás categorías de la industria. Los resultados del IPP sugieren menores presiones de costos a las empresas que se espera se traduzcan en menores precios al consumidor a lo largo del segundo semestre del año. Adicionalmente se conoció la confianza de inversionistas Sentix, que en su estimación de junio se deterioró al ubicarse en -17,1 puntos, cayendo desde los -13,2 puntos de mayo, a medida que los riesgos de recesión se materializan en algunas economías de la zona. Cabe recordar que, en Alemania, la semana pasada se revisó la estimación de PIB del primer trimestre del año, al entrar a una recesión técnica.

- Los mercados financieros internacionales se acercan al cierre de la jornada en terreno negativo, luego del dato de ISM de servicios en EE. UU. que eleva los temores de recesión. Así las cosas, el índice Dow Jones retrocede 0,51%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,01%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,70%. Los precios del petróleo registran ganancias como consecuencia del recorte de producción de Arabia Saudí. La referencia Brent opera sobre USD \$76,69/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,13/barril.

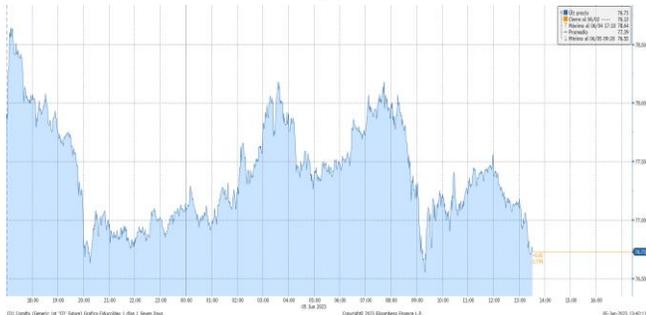
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.280,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.347,90. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una valorización sobre los 1.151,36 puntos.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 6 de junio de 2023

## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



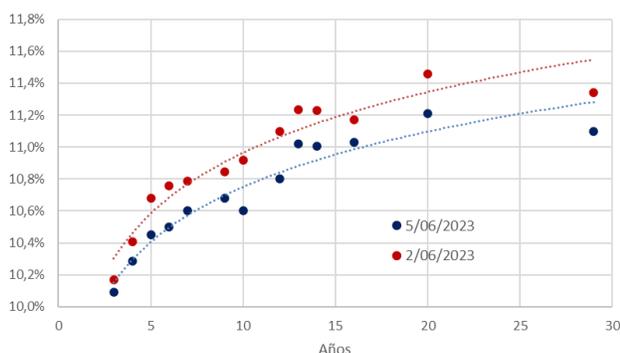
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	5/06/2023	2/06/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,09%	10,17%	-8,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,28%	10,41%	-12,5
TES 7 1/2 08/26/26	10,45%	10,68%	-23,0
TES 5 3/4 11/03/27	10,50%	10,76%	-26,0
TES 6 04/28/28	10,60%	10,79%	-18,8
TES 7 3/4 09/18/30	10,68%	10,85%	-16,7
TES 7 3/4 03/26/31	10,60%	10,92%	-32,0
TES 7 06/30/32	10,80%	11,10%	-30,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,02%	11,24%	-21,6
TES 7 1/4 10/18/34	11,01%	11,23%	-22,2
TES 6 1/4 07/09/36	11,03%	11,17%	-14,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,21%	11,46%	-25,2
TES 7 1/4 10/26/50	11,10%	11,34%	-24,0

“El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen”.